



V Bruselu dne 13.4.2015  
COM(2015) 149 final

## **ZPRÁVA KOMISE EVROPSKÉMU PARLAMENTU A RADĚ**

**o výkonu pravomoci k přijímání aktů v přenesené pravomoci svěřené Komisi podle směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES ze dne 4. listopadu 2003 o prospektu, který má být zveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování, a o změně směrnice 2001/34/ES**

## 1. Úvod

Směrnice o prospektu<sup>1</sup> přijatá v listopadu roku 2003 stanoví společná pravidla pro prospekt, který je nutno zveřejnit při veřejné nabídce nebo přijetí převoditelných cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu EU. V návaznosti na přezkum byla tato směrnice v listopadu 2010 změněna směrnicí 2010/73/EU (tzv. druhou směrnicí o prospektu, která je v platnosti od července roku 2012). K poslední změně tohoto předpisu došlo ve směrnici 2014/51/EU (v tzv. směrnici Omnibus II).

Druhá směrnice o prospektu obsahuje ve svém článku 4 ustanovení o přezkumu, které ukládá Komisi povinnost vyhodnotit do 1. ledna 2016, jak je směrnice o prospektu ve znění druhé směrnice uplatňována. Související zpráva by měla být předložena Evropskému parlamentu a Radě, a to v příslušných případech spolu s návrhy na změnu směrnice o prospektu.

## 2. Právní základ

Vypracování této zprávy je požadováno v článku 24a směrnice o prospektu. Podle uvedeného ustanovení je Komisi na dobu čtyř let od 31. prosince 2010 svěřena pravomoc přijímat akty v přenesené pravomoci uvedené v čl. 1 odst. 4, čl. 2 odst. 4, čl. 3 odst. 4, čl. 4 odst. 1 pátém pododstavci, čl. 5 odst. 5, čl. 7 odst. 1, čl. 8 odst. 4, čl. 11 odst. 3, čl. 13 odst. 7, čl. 14 odst. 8, čl. 15 odst. 7 a čl. 20 odst. 3 prvním pododstavci směrnice o prospektu. Nejpozději šest měsíců před koncem tohoto čtyřletého období vypracuje Komise o přenesených pravomocích zprávu. Pokud Evropský parlament nebo Rada přenesení pravomoci nezruší v souladu s článkem 24b směrnice o prospektu, přenesení pravomoci se automaticky prodlužuje o stejně dlouhá období.

## 3. Výkon přenesené pravomoci

### Ustanovení čl. 1 odst. 4 směrnice o prospektu

K úpravě limitů zmiňované v čl. 1 odst. 4 směrnice o prospektu Komise doposud nepřistoupila. Limity budou posouzeny do 1. ledna 2016 v rámci přezkumu požadovaného v článku 4 druhé směrnice o prospektu.

### Ustanovení čl. 2 odst. 4 směrnice o prospektu

K úpravě definic a limitů zmiňované v čl. 2 odst. 4 směrnice o prospektu Komise doposud nepřistoupila. Definice a limity budou posouzeny do 1. ledna 2016 v rámci přezkumu požadovaného v článku 4 druhé směrnice o prospektu.

### Ustanovení čl. 3 odst. 4 směrnice o prospektu

K úpravě limitů zmiňované v čl. 3 odst. 4. směrnice o prospektu Komise doposud nepřistoupila. Limity budou posouzeny do 1. ledna 2016 v rámci přezkumu požadovaného v článku 4 druhé směrnice o prospektu.

---

<sup>1</sup> Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES ze dne 4. listopadu 2003 o prospektu, který má být zveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování, a o změně směrnice 2001/34/ES

#### **Ustanovení čl. 4 odst. 1 pátého pododstavce směrnice o prospektu**

O posouzení, jež by upřesnila kritéria v souvislosti s rovnocenností regulačních rámců třetích zemí, nebylo doposud požádáno. Posouzení rovnocennosti lze navíc provést přímo, tj. aniž by se upřeshovala či doplňovala další kritéria, s přihlédnutím k příslušným ustanovením směrnice 2004/39/ES o trzích finančních nástrojů, směrnice 2004/109/ES o průhlednosti a směrnice 2003/6/ES o zneužívání trhu a k obecným kritériím stanoveným v čl. 4 odst. 1 písm. e) směrnice o prospektu. Všechna ustanovení o rovnocennosti, pokud jde o třetí země, budou posouzena do 1. ledna 2016 v rámci přezkumu požadovaného v článku 4 druhé směrnice o prospektu.

#### **Ustanovení čl. 5 odst. 5 a čl. 7 odst. 1 směrnice o prospektu**

Těchto pravomocí Komise využila k přijetí následujících nařízení v přenesené pravomoci:

- nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 486/2012 ze dne 30. března 2012, kterým se mění nařízení (ES) č. 809/2004, pokud jde o úpravu a obsah prospektu, základního prospektu, souhrnu a konečných podmínek a pokud jde o požadavky na zveřejňování,
- nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 862/2012 ze dne 4. června 2012, kterým se mění nařízení (ES) č. 809/2004, pokud jde o údaje o souhlasu s použitím prospektu, údaje o podkladových indexech a požadavek na zprávu vypracovanou nezávislými účetními nebo auditory,
- nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 759/2013 ze dne 30. dubna 2013, kterým se mění nařízení (ES) č. 809/2004, pokud jde o požadavky na zveřejňování u konvertibilních a vyměnitelných dluhových cenných papírů.

#### **Ustanovení čl. 8 odst. 4 směrnice o prospektu**

Této pravomocí Komise nevyužila, protože z jednání s Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy (ESMA) a s příslušnými vnitrostátními orgány nevyplývalo, že by bylo zapotřebí podmínky pro neuvádění určitých údajů v prospektu blíže upřesnit.

#### **Ustanovení čl. 11 odst. 3 směrnice o prospektu**

Pravomoc zahrnutá do směrnice o prospektu byla změněna směrnicí Omnibus II, aby se zohlednila skutečnost, že v rámci Evropského systému dohledu nad finančním trhem byl zřízen orgán ESMA. Před přijetím směrnice Omnibus II byla Komisi svěřena pravomoc přijmout akty v přenesené pravomoci. Přijetím směrnice Omnibus II byla tato pravomoc změněna tak, aby orgán ESMA mohl vypracovat návrh regulačních technických norem a určit v něm údaje, které mohou být obsaženy ve formě odkazu. Návrhy těchto norem má orgán ESMA do 1. července 2015 předložit Komisi, jež má pravomoc normy přijmout v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010. Orgán ESMA podrobil návrh regulačních technických norem veřejné konzultaci, která skončila 19. prosince 2014.

#### **Ustanovení čl. 13 odst. 7 směrnice o prospektu**

Směrnicí Omnibus II pravomoc zahrnutou do směrnice o prospektu změnila. Na základě pozměněné pravomoci může orgán ESMA vypracovat návrh regulačních technických norem, ve kterých vymezí postupy pro schvalování prospektu a podmínky, za nichž lze upravit lhůty. Do 1. července 2015 má orgán ESMA předložit tento návrh Komisi k přijetí. Orgán ESMA podrobil návrh regulačních technických norem veřejné konzultaci, která skončila 19. prosince 2014.

#### **Ustanovení čl. 14 odst. 8 směrnice o prospektu**

Směrnice Omnibus II pravomoc zahrnutou do směrnice o prospektu změnila. Na základě pozměněné pravomoci může orgán ESMA vypracovat návrh regulačních technických norem, ve kterých vymezí ustanovení týkající se zveřejnění prospektu v odstavcích 1 až 4 článku 14. Do 1. července 2015 má orgán ESMA předložit tento návrh Komisi k přijetí. Orgán ESMA podrobil návrh regulačních technických norem veřejné konzultaci, která skončila 19. prosince 2014.

#### **Ustanovení čl. 15 odst. 7 směrnice o prospektu**

Směrnice Omnibus II pravomoc zahrnutou do směrnice o prospektu změnila. Na základě pozměněné pravomoci může orgán ESMA vypracovat návrh regulačních technických norem, ve kterých vymezí ustanovení týkající se šíření inzerátů oznamujících záměr veřejně nabídnout cenné papíry nebo přijetí k obchodování na regulovaném trhu, zejména předtím, nežli byl prospekt zpřístupněn veřejnosti nebo než bylo zahájeno upisování, a ve kterém upřesní ustanovení uvedená v odstavci 4 článku 15. Do 1. července 2015 má orgán ESMA předložit tento návrh Komisi k přijetí. Orgán ESMA podrobil návrh regulačních technických norem veřejné konzultaci, která skončila 19. prosince 2014.

#### **Ustanovení čl. 20 odst. 3 prvního pododstavce směrnice o prospektu**

Komise své pravomoci přijmout akty v přenesené pravomoci za účelem stanovení obecných kritérií rovnocennosti pro prospekty třetích zemí doposud nevyužila. Nezávazný „rámeček pro prospekty třetích zemí podle článku 20 směrnice o prospektu“ mezitím vypracoval orgán ESMA (viz veřejné prohlášení ESMA/2011/36). Problematika vydání obecných kritérií rovnocennosti pro prospekty třetích zemí bude posouzena do 1. ledna 2016 v rámci přezkumu požadovaného v článku 4 druhé směrnice o prospektu.

#### **4. Závěr**

Komise uplatnila některé ze svých přenesených pravomocí. Pravomoci stanovené v čl. 11 odst. 3, čl. 13 odst. 7, čl. 14 odst. 8 a čl. 15 odst. 7 směrnice o prospektu byly změněny směrnicí Omnibus II a orgán ESMA v současné době pracuje na návrhu příslušných regulačních technických norem, které Komise přijme v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010. Komise je názoru, že svěřené pravomoci byly zcela zásadní pro další rozpracování jednotného souboru harmonizovanějších a vysoce kvalitních pravidel, avšak některých pravomocí, které jí byly svěřeny, dosud nevyužila. Dotčená ustanovení budou také součástí přezkumu směrnice o prospektu, jehož provedení do 1. ledna 2016 se vyžaduje v článku 4 druhé směrnice o prospektu. Evropský parlament a Rada by podle Komise toto přenesení pravomoci neměly v souladu s článkem 24b směrnice o prospektu rušit. Komise je totiž může potřebovat k přijetí některých aktů v přenesené pravomoci v budoucnosti, podle vývoje na finančních trzích. Komise vyzývá Evropský parlament a Radu, aby tuto zprávu vzaly na vědomí.